

SE CIERRA EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO CON CONTRACCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó una caída interanual del **1,8%** en junio de 2024. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera se mantuvo prácticamente incambiada con un leve incremento de **0,1%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **9,58%** (en el caso de la rama 107B, Pepsi), y de **-10,59%** en la rama 1701 (UPM y Montes del Plata).

Para analizar el comportamiento de la industria sin el efecto de las ramas de gran peso, y que imprimen volatilidad al agregado, se calcula la producción del **núcleo industrial**, que excluye a las dos ramas de ZF y la refinería de ANCAP. El índice de volumen físico del núcleo industrial **presentó una pequeña disminución de -0,2%** en comparación con un año atrás.

En lo que refiere a los indicadores laborales en junio, el Índice de Horas Trabajadas (IHT), registró una disminución de **2,4%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) acompañó este descenso, con una variación de **-1,9%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron una caída en junio de 5,5%, similar a la caída de 5,1% de mayo.** Las ramas que explican en mayor medida esta caída fueron en primer lugar la rama 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso) y en segundo lugar la rama 18AA (Actividades de impresión y servicios conexos), ambas con evoluciones negativas de -4,48% y -0,78%. Tras una importante retracción en el primer trimestre de -8,5%, y el segundo trimestre la contracción es sustancialmente menor (-0,4%) lo que cierra el semestre con una caída en la producción de -4,4% respecto al primer semestre de 2023.
- **La agrupación de comercio intra-rama disminuyó moderadamente su producción en 1% respecto a junio de 2023. Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un descenso de su producción de 5,6%.** Las ramas de mayor incidencia fueron 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios), que se expandió en 3,9%, y la 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) con una contracción en la producción de 3,28%, en línea con la Parada General de Mantenimiento programada, de dos semanas, de la planta UPM Paso de los Toros. Al cierre del semestre la agrupación alcanza un crecimiento de 10% respecto al primer semestre del año pasado.
- **El sector industrial exportador tuvo un aumento interanual en junio de 3,6%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que más incidió fue la 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), que aumentó su producción en 5,4%. En segundo lugar, la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales, excepto aves, conservación y preparación de sus carne), aumentando su producción en 5,2%. Con un primer trimestre de caída y un segundo trimestre de crecimiento, el semestre cierra con un magro crecimiento de 0,4%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un aumento de 0,2% respecto a un año atrás.** En la comparación con junio de 2023, la mayor incidencia correspondió a la rama 2011 (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles), seguida de la rama 2100 (Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y de productos botánicos), con variaciones positivas en la producción de 4,17% y 4,03% respectivamente. Con un primer trimestre de contracción en la producción que se revierte en el segundo trimestre lo que resulta en un semestre en el que la producción se contrae en -1,6%.

En junio de 2024 el núcleo industrial presentó una marginal caída en su producción de 0,2% en comparación con junio de 2023. El núcleo ha tenido una trayectoria general de declive, que se revierte a la salida de la pandemia pero que se retoma en los últimos dos años tras el impulso a la salida de la pandemia y que se agota a fines de 2021. En 2024 durante el primer trimestre la producción del núcleo industrial se contrae algo más de 6% en tanto en el segundo trimestre la producción se recupera y crece 2,7% resultando en un primer semestre de contracción de la producción del núcleo industrial (-1,8%)

La señal del mes de junio es **de débil crecimiento** en la producción con contracciones en el mercado de trabajo con una disminución en el Índice de Horas Trabajadas, de 2,4% y una caída del Índice de Personal Ocupado de 1,9%

Evolución del IVF de la industria manufacturera y de los agrupamientos industriales

Variación Interanual (en %)

	Bajo Comercio	Comercio Intra-rama	Comercio Intra-rama sin 107B ni 1701	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria S/Ref	Industria S/Ref y sin 107B ni 1701
Jul-23	-2.6%	11.4%	-0.8%	-0.8%	-2.4%	3.3%	-1.6%
Ago-23	-1.0%	13.0%	-4.4%	6.9%	-9.7%	3.1%	-3.2%
set-23	-4.5%	-1.9%	-10.6%	7.3%	-3.2%	-0.4%	-1.5%
Oct-23	1.6%	27.5%	0.2%	15.5%	0.2%	13.9%	4.9%
Nov-23	-4.4%	18.2%	-1.3%	15.8%	-3.6%	8.9%	2.7%
Dic-23	-1.5%	-0.1%	-6.3%	-4.6%	-0.8%	-1.5%	-3.1%
Ene-24	-4.3%	21.1%	1.6%	3.8%	1.1%	9.3%	1.5%
Feb-24	-0.5%	17.1%	-1.7%	-1.9%	4.2%	7.5%	0.7%
Mar-24	-18.7%	1.4%	-17.2%	-15.0%	-21.8%	-11.2%	-18.6%
Abr-24	11.2%	16.1%	-2.4%	9.1%	12.8%	13.1%	8.7%
May-24	-5.1%	10.3%	1.0%	4.0%	-1.5%	4.0%	0.3%
Jun-24	-5.5%	-1.0%	-5.6%	3.6%	0.2%	0.1%	-0.2%

Fuente: CINVE en base a datos del INE

Equipo de Coyuntura de CINVE.

Coordinador: Fernando Lorenzo

Investigadores: Adrián Fernández, Bibiana Lanzilotta, Silvia Rodríguez, Gonzalo Zunino

Asistentes de Investigación: Iahel Rocca, Emilia Pereyra, Federico Riella